

上海中谷物流股份有限公司

2025 年度业绩说明会召开情况

2026 年 5 月 8 日（星期五）下午 14:00-15:00，上海中谷物流股份有限公司（以下简称“公司”）通过上证路演中心(<https://roadshow.sseinfo.com/>)召开了 2025 年度业绩说明会。

一、业绩说明会召开情况

公司于 2026 年 4 月 23 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》披露了《关于召开 2025 年度业绩说明会的公告》。

2026 年 5 月 8 日（星期五）下午 14:00-15:00，公司董事/总经理李永华先生、独立董事宋德星先生、独立董事潘飞先生、独立董事余慧芳女士、财务负责人曾志瑛女士、董事会秘书代鑫先生共同出席了 2025 年度业绩说明会，与投资者进行互动交流和沟通，并就投资者普遍关注的问题进行了回答。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题 1：董事长兼总经理您好，中谷物流 2025 年实现营收 106.17 亿元（同比-5.7%），而归母净利润 20.01 亿元（同比+9.03%），呈现“增利不增收”的反差。请问公司如何解释这一现象？是主动调整业务结构（如收缩低毛利业务）的结果，还是成本管控带来的效益？未来在保持利润增长的同时，是否有计划通过拓展新市场或业务创新（如近洋外贸、多式联运）来提升营收规模？

回复：尊敬的投资者，您好。自 2024 年开始，公司根据外部环境变化对公司的船舶资产布局进行了调整，部分船舶以期租和自营的方式转到外贸运营，期租方式相比自营方式产生的收入会减少但利润会增加，因此随着收入结构的变化，导致了收入降低，利润增加的现象，未来公司会持续关注外部环境变化，及时调整公司资产布局，同时会继续推进外贸航线建设，为全体股东创造更大的效益，感谢关注！

问题 2：注意到公司 2025 年加权平均自有运力占比达 74.83%，但资产负债率仍上升至 57.92%（同比+2.64pct）。请问高自有运力是否导致资本开支压力？

未来在运力扩张策略上，是否会考虑轻资产模式（如融资租赁、合作运营）以降低负债风险？此外，面对集运行业周期性波动，公司如何通过航线网络优化或数字化转型来平滑业绩波动？

回复：尊敬的投资者，您好。公司于 2026 年上半年开启了新一轮的造船计划，具体详见相应公告，该等计划会增加公司的资本性开支，同时，公司也会适时利用合作运营、融资租赁等方式以降低运营风险。针对集运行业的波动，公司会及时跟踪内外贸集运市场的波动，适时调整资产布局，同时加快公司信息化建设，提高整体竞争力，以应对未来市场的变化，感谢关注！

问题 3：财报显示，公司 2025 年财务费用同比激增 726.65%至 1.5 亿元，主要因利息支出增加。作为风险把控的关键角色，您如何看待这一异常变动？是否涉及新增高成本融资？公司未来是否会通过优化债务结构（如置换高息贷款）或提升经营现金流来降低财务杠杆？此外，在航运业运价波动风险下，独立董事是否推动过衍生品对冲等风控措施？

回复：尊敬的投资者，您好。公司 2025 年财务费用的增加主要源于汇兑损益的影响，公司持有美元，在人民币升值的背景下，会产生汇兑损失进而影响财务费用。公司已经通过结汇等各种方式降低该等因素造成的影响，感谢关注！

问题 4：财务负责人您好，2025 年公司毛利率提升至 23.54%（+8.39pct），但同期销售/管理/研发费用均同比增长（最高财务费用+726.65%）。请问毛利率改善主要得益于哪些成本优化措施（如燃油成本控制、航线效率提升）？而费用高增是否与业务扩张相关？未来如何平衡成本压降与投入增长（如研发投入+9.89%至 2150 万元）？

回复：尊敬的投资者，您好。公司毛利率的提升主要来源于收入结构的变化，毛利率较高的期租业务在收入中的占比持续提升，同时公司一直在推动内贸的降本增效，两者共同促进了毛利率的改善。公司也在持续推动外贸自营业务的开展和信息化水平的提高，因此相应的费用会有所提升，该等费用的提升是面向未来所必须付出的投入，公司会每年评估费用增长情况，以平衡投入和产出，感谢关注！

问题 5：董秘您好，2025 年股东户数增加 33.7%至 3.65 万户，但户均持股市值从 83.73 万元降至 57.74 万元。这一变化是否反映筹码分散或中小股东增持？公司如何看待股东结构变动对股价的影响？未来是否会通过投资者开放日、反

向路演或 ESG 报告提升中小股东信心？

回复：尊敬的投资者，您好。二级市场的变化自有其原因，影响因素相对复杂。公司欢迎各种类型的投资者关注和研究公司，公司已通过各种类型的投资者开放日、反向路演或 ESG 报告来与投资者进行充分交流和沟通，未来我们将持续进行投资者交流活动，以减少信息摩擦，提升中小股东信心，切实维护全体股东的利益，感谢关注！

三、其他事项

本次业绩说明会的全部内容详见上海证券交易所上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）。公司有关信息以公司在指定信息披露媒体《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。在此，公司对长期以来关心和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！